



KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
UNIVERSITAS SYIAH KUALA
UPT. PERPUSTAKAAN

Jalan T. Nyak Arief, Kampus UNSYIAH, Darussalam – Banda Aceh, Tlp. (0651) 8012380, Kode Pos 23111
Home Page : <http://library.unsyiah.ac.id> Email: helpdesk.lib@unsyiah.ac.id

ELECTRONIC THESIS AND DISSERTATION UNSYIAH

TITLE

PENGUJIAN DISPOSITION EFFECT TERHADAP MOMENTUM PADA PERUSAHAAN SEKTOR JASA DI BURSA EFEK INDONESIA

ABSTRACT

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji apakah perilaku disposition effect dapat mendorong terjadinya momentum pada investor di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan melakukan penelitian pada perusahaan sektor jasa sebagai sampel selama tahun 2012-2015. Penelitian ini menggunakan data cross section untuk menghitung nilai dari 6 variabel independen masing-masing yaitu: past cumulative short return, past cumulative intermediate return, past cumulative long return, average weekly turnover, market capitalization, serta capital gain overhang dari perusahaan sektor jasa sebanyak 140 perusahaan. Dimana capital gain overhang merupakan variabel penting yang dapat menjelaskan keberadaan perilaku disposition effect yang dapat memicu terjadinya momentum. Penelitian ini menggunakan model regresi linear berganda untuk melihat hubungan dari keenam variabel independen tersebut terhadap variabel dependennya yaitu return mingguan, sehingga pada akhirnya dari hasil yang diperoleh dapat mengidentifikasi apakah terdapat penerapan momentum dan apakah perilaku disposition effect dapat memicu terjadinya momentum di Bursa Efek Indonesia.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa perilaku disposition effect dapat mendorong terjadinya momentum di Bursa Efek Indonesia. Dengan adanya perilaku disposition effect maka menunjukkan bahwa keadaan dari Bursa Efek Indonesia tidak sepenuhnya efisien. Hal tersebut dikarenakan masih terdapat anomaly pasar yang menyimpang dari teori pasar efisien yang ditandai dengan perilaku irrasional dari investor.

Kata Kunci: Disposition Effect, Momentum, Capital Gain Overhang.